

Agentic Commerce와 A2A Economy, 블록체인 역할은 단계적으로 확대될 전망

[디지털 자산] 양현경 2122-9213 beeb2724@imfnsec.com

Check Point

- Agentic Commerce와 Agent-to-Agent Economy의 확산
- 단기적으로 Agentic Commerce에서 블록체인은 선택적 결제수단으로 활용될 것으로 예상. 다만, 중장기적으로 Agent-to-Agent Economy에서 블록체인은 핵심 결제 인프라로 성장할 것으로 전망

Agentic Commerce와 Agent-to-Agent Economy의 확산

인공지능(AI) 산업은 생성형 AI(Generative AI)를 기점으로 빠르게 진화하고 있다. 초기 단계가 인간의 질문에 답을 제시하는 수준이었다면, 최근에는 사용자의 지시에 따라 업무 프로세스를 수행하는 'AI 에이전트(AI Agent)' 단계로 진입하고 있다. 이는 단순한 기술 고도화를 넘어 경제 구조 전반에 영향을 미칠 수 있는 전환점으로 평가된다. AI 에이전트의 등장은 디지털 경제에서 거래가 발생하는 방식을 바꾸고 있다. 기존의 SI가 정보를 찾거나 업무를 보조하는 도구에 가까웠다면, Agentic AI는 사용자의 의도를 이해하고 필요한 행동을 스스로 계획·실행하는 방향으로 발전하고 있다. 이에 따라 AI 에이전트가 상품을 탐색하고, 조건에 맞는 서비스를 비교하며, 결제나 투자 실행까지 연결하는 Agentic Commerce가 새로운 상거래 방식으로 부상하고 있다. 더 나아가 중장기적으로는 사람의 직접 개입 없이 AI 에이전트들이 서로 서비스를 요청하고 대가를 정산하는 Agent-to-Agent Economy, 즉 A2A Economy로 확장될 가능성이 높다. Gartner는 2030년까지 기계 고객이 약 30조달러 규모의 구매에 직간접적으로 영향을 줄 것으로 전망하고 있다.

단기적으로 Agentic Commerce에서 블록체인은 선택적 결제수단으로 활용될 것으로 예상. 다만, 중장기적으로 Agent-to-Agent Economy에서 블록체인은 핵심 결제 인프라로 성장할 것으로 전망

Agentic Commerce는 사용자가 원하는 조건과 목적을 제시하면 AI 에이전트가 이를 바탕으로 상품이나 서비스를 탐색하고, 비교 및 추천을 거쳐 결제 실행 단계까지 연결하는 구조다. 최근 금융 및 결제 기업들이 AI 에이전트 기반 서비스를 확대하고 있는 점도 이러한 변화를 반영한다. 로빈후드는 Agentic Trading과 Agentic Credit Card를 통해 AI 에이전트가 투자와 결제 영역으로 확장될 수 있음을 보여주고 있으며, Visa 역시 AI 에이전트가 쇼핑과 결제를 보다 안전하게 수행할 수 있도록 관련 결제 인프라를 강화하고 있다.

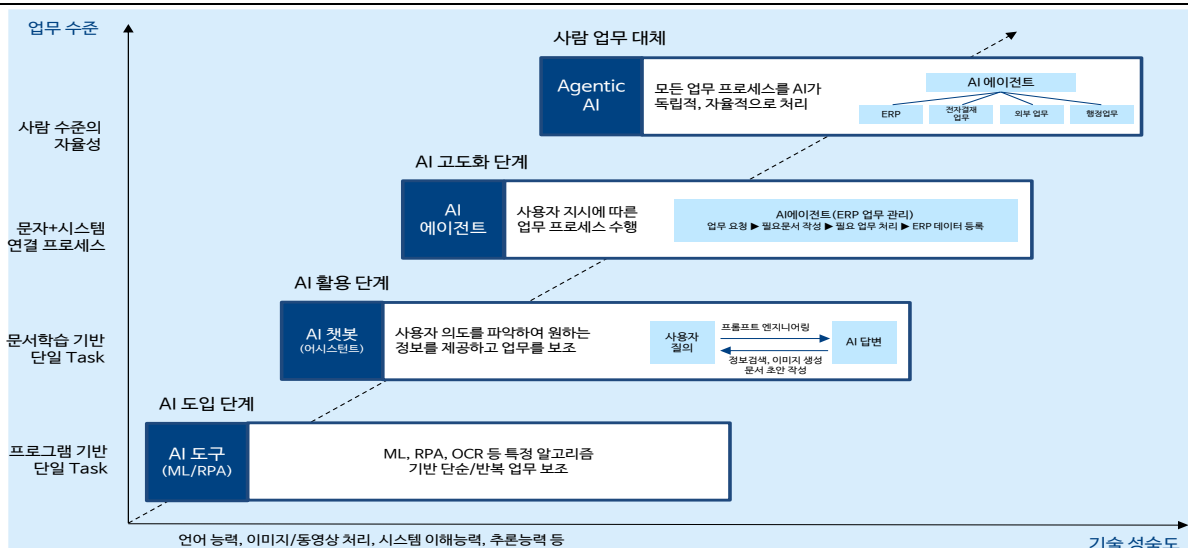
다만 현 단계의 Agentic Commerce에서 블록체인이 필수 인프라로 요구된다고 보기는 어렵다. AI 에이전트가 사용자를 대신해 상품을 구매하거나 금융 거래를 실행하더라도, 대부분의 소비자 결제와 투자 거래는 기존 카드 네트워크, 은행망, 결제 플랫폼을 통해 충분히 처리될 수 있다. 이 단계에서 더 중요한 과제는 블록체인 기반 정산 여부가 아니라 AI 에이전트가 사용자를 안전하게 대리할 수 있는 인증 체계, 권한 위임 구조, 결제 한도 관리, 보안 및 리스크 통제, 기존 결제망과의 연동이다. 따라서 단기적으로 Agentic Commerce 시장에서는 블록체인보다 기존 금융 인프라 위에 AI 에이전트의 대리 실행을 안전하게 엮는 기술과 통제 구조가 우선적으로 요구될 가능성이 높다.

반면 중장기적으로 A2A Economy가 본격화될 경우 블록체인과 스테이블코인 기반 결제 인프라의 활용도는 높아질 수 있다. A2A Economy에서는 AI 에이전트들이 사람의 직접 개입 없이 다른 에이전트나 서비스에 작업을 요청하고, 데이터를 구매하며, 결과물 제공 여부에 따라 대가를 지급하는 구조가 형성될 수 있다. 이 경우 초소액 금액을 더 높은 빈도로 결제해야 한다. 이외에도 특정 조건 충족 여부에 따라 자동으로 정산되는 방식이 중요해질 수 있다. 현재 카드망과 은행망은 소비자 결제에는 효율적인 인프라지만, API 호출 단위의 대금 지급, 데이터 단위 거래, 초소액·고빈도·실시간 정산 환경에서는 수수료, 처리 속도, 정산 지연, 운영 시간 측면에서 한계가 부각될 수 있다.

최근 Google의 Agent Payments Protocol, Coinbase의 x402 등은 이러한 변화에 대응하려는 초기 사례로 볼 수 있다. 이들 프로토콜은 AI 에이전트 결제와 스테이블코인 또는 온체인 결제 인프라를 연결하려는 시도라는 점에서 의미가 있다. 특히 일반 소비자가 매장에서 스테이블코인으로 결제하는 영역보다, AI 에이전트 간 API 호출, 데이터 구매, 작업 단위 정산과 같은 초소액·고빈도 거래 영역에서 활용될 가능성이 높다.

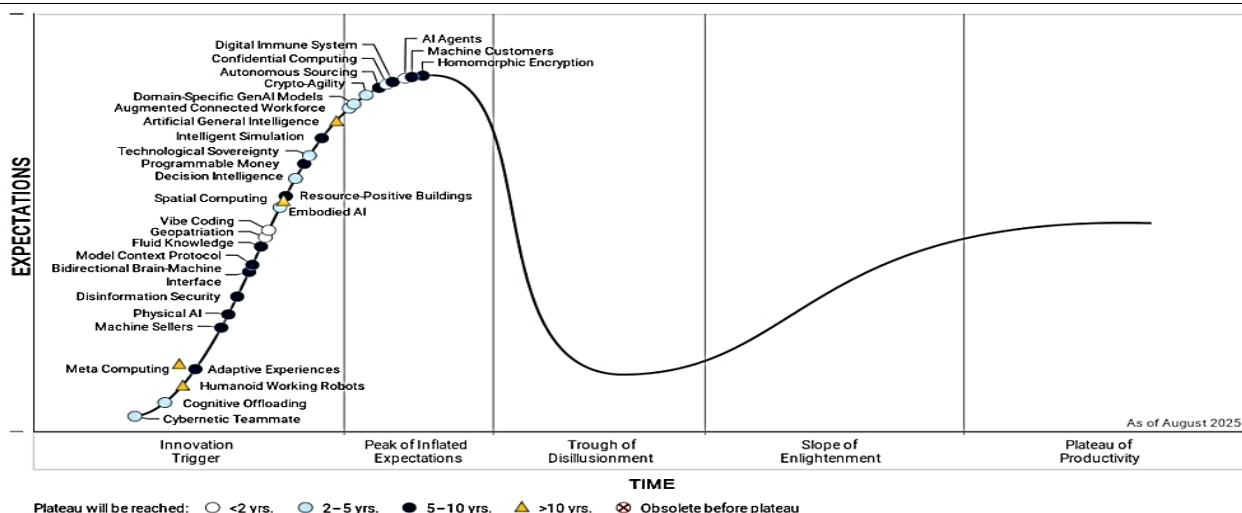
6.3일 코인데스크 보도한 Stripe, Visa, Mastercard가 신규 스테이블코인 플랫폼 출시를 준비 중이며 Coinbase도 참여를 검토하고 있다는 소식에 주목할 필요가 있다. 아직 공식 발표 전 단계인 만큼 구체적인 사업 구조를 단정하기는 어렵지만, Stripe의 Bridge 인수, Visa의 스테이블코인 정산망 확대, Mastercard의 BVNK 인수 추진 등 글로벌 결제 사업자들의 행보를 감안하면, 스테이블코인을 기존 결제 인프라에 결합 가능한 새로운 정산 레이어로 편입하려는 흐름은 점차 뚜렷해지고 있다. 결론적으로 단계적으로 Agentic Commerce에서는 기존 결제망과 금융 인프라가 중심적 역할을 수행할 가능성이 높으며 중장기적으로 AI 에이전트 간 거래가 확대되고 초소액·실시간·조건부 정산 수요가 증가하는 A2A Economy 단계에서는 블록체인이 핵심 정산 인프라로 부상할 가능성이 높다고 판단한다.

‘생성형 AI’→‘AI 에이전트’→‘에이전틱 AI’로 전환 예상



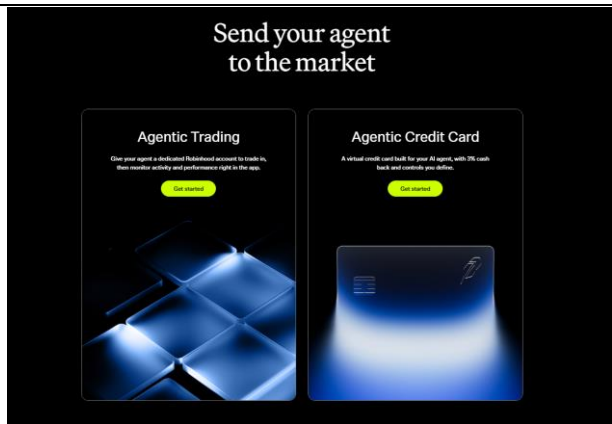
자료: 동아일보, iM증권 리서치본부

Gartner, 2030년까지 Machine Customers(기계 고객) 30조 달러 규모의 구매 전망



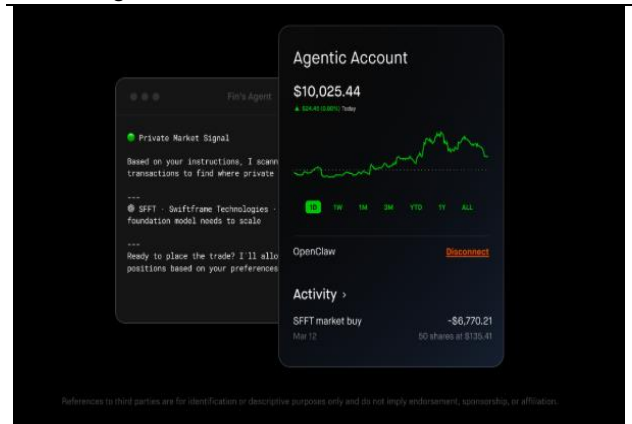
자료: Gartner, iM증권 리서치본부

로빈후드 AI를 활용한 주식 거래 및 신용카드 결제 서비스 출시



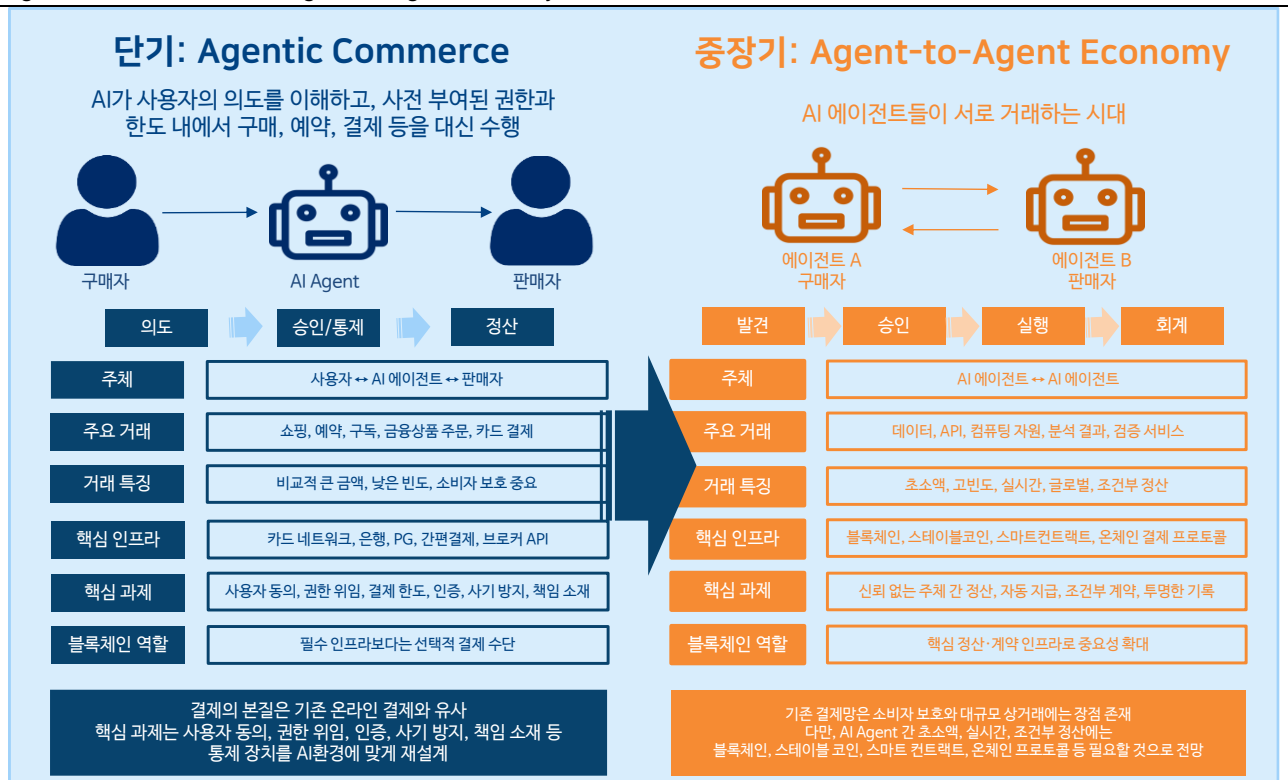
자료: 로빈후드(Robinhood), iM증권 리서치본부

로빈후드 Agentic Account를 통해 주식 매매 가능



자료: 로빈후드(Robinhood), iM증권 리서치본부

Agentic Commerce에서 A2A(Agent-to-Agent) Economy로 전환 예상



자료: iM증권 리서치본부

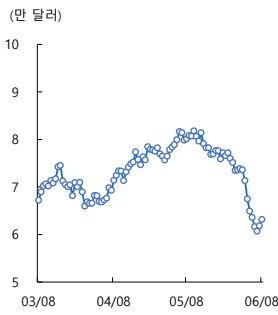
전주 Digital Asset Comment

미국과 이란의 종전협상 교착 상태 지속되는 가운데 5월 고용지표가 시장 예상치를 상회하며 견조한 노동시장을 시사. 이에 미 연준 연내 기준금리 인상 가능성이 확대되며 글로벌 위험자산 선호심리는 급격하게 위축. 가상자산 현물 ETF 순매도세 지속되는 가운데 비트코인 DAT 기업인 Strategy가 배당재원을 마련하기 위해 비트코인 매도한 점도 가상자산 시장의 하방 압력으로 작용. 비트코인 가격 6만달러선을 이탈했으나 되돌림 나타나며 6만 3천달러선에서 거래

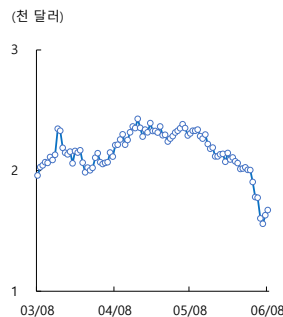
가상자산 News Flow

주요기사	언론사, 날짜
비자-마스터카드·스트라이프 '스테이블코인 동맹'...산규 플랫폼 출시	Bloomberg 6.03
비트코인 결국 6만달러 붕괴... '반토막 쇼크'에 투자자들 패닉	전자신문 6.06
스트래티지-비트마인 직격탄...기업 가상자산 보유 평가손실 눈덩이	Bloomberg 6.07
카드사가 가상자산거래소 주주로? ...삼성카드 두나무 진입 목적은	에너지경제 6.07
이재명 '디지털자산 허브' 공약 1년 ... 육성은 정채, 규제만 전속력	뉴데일리경제 6.08

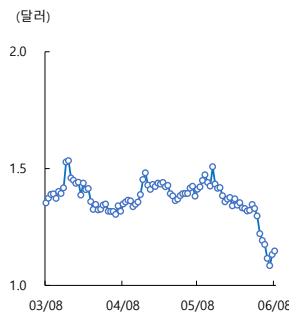
비트코인



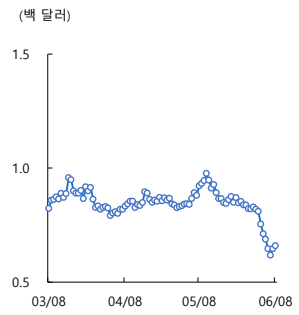
이더리움



리플



솔라나



일주일간 수익률 상위 종목(시총 주요 종목 기준)

순위	종목명	1D (%)	1W (%)	1M (%)	1Y (%)	증가 (\$)	시총 (\$1M)
1	테더	0.0	0.1	0.0	-0.1	1.0	186,737
2	USDC	0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	75,626
3	트론	0.2	-4.8	-6.8	442.5	0.3	30,969
4	코스모스	5.2	-5.3	-6.9	-58.2	1.8	886
5	대시	1.0	-6.7	-25.5	72.8	37.4	462
6	커브 다오 토큰	2.1	-6.9	-20.2	-69.7	0.2	305
7	팬텀	-8.6	-8.8	-29.8	-91.0	0.0	94
8	리플	4.0	-9.3	-17.2	-46.1	1.2	71,221
9	테라 클래식	10.6	-9.9	-23.2	21.7	0.0	397
10	모네로	3.3	-10.5	-23.3	-3.8	315.4	5,755

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

일주일간 수익률 하위 종목(시총 주요 종목 기준)

순위	종목명	1D (%)	1W (%)	1M (%)	1Y (%)	증가 (\$)	시총 (\$1M)
1	비트코인 캐시	-4.5	-27.6	-52.8	-47.9	212.3	4,430
2	카르다노	6.3	-26.0	-37.2	-74.4	0.2	6,039
3	샌드	1.9	-24.5	-34.6	-81.1	0.1	152
4	알고랜드	-1.2	-23.0	-27.5	-51.3	0.1	836
5	테조스	3.9	-21.4	-35.7	-56.0	0.2	256
6	엔진 코인	-1.0	-20.6	-48.8	-70.7	0.0	56
7	디센트럴랜드	0.1	-20.1	-30.2	-76.1	0.1	131
8	엑시 인피니티	0.9	-18.7	-33.4	-60.8	1.0	156
9	파일 코인	2.0	-17.5	-35.2	-68.5	0.8	605
10	솔라나	4.3	-16.8	-27.6	-55.3	67.5	38,211

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

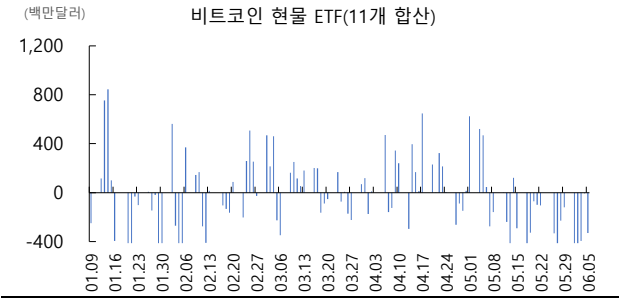
전주 일주일간 거래대금 상위 ETF(주요 종목 기준)

구분	티커	수익률(1W, %)	AUM(\$1B)	운용보수	거래대금(1W, \$1M)	배당수익률	연배당 횟수
비트코인 현물	IBIT	-17.99	46.67	0.25%	12,866	-	-
비트코인 선물	BITO	-17.96	1.42	0.95%	10,532	69.50%	월배당
이더리움 현물	ETHA	-21.91	4.50	0.25%	2,983	-	-
비트코인 현물	FBTC	-17.90	10.79	0.25%	1,695	-	-
비트코인 현물	GBTC	-17.92	8.68	1.50%	676	-	-
이더리움 현물	ETH	-21.89	1.39	0%	434	-	-
비트코인 현물	BTC	-17.83	3.19	0.15%	431	-	-
비트코인 현물	BITB	-17.88	2.21	0.20%	395	-	-
비트코인 현물	ARKB	-17.86	1.94	0.21%	308	-	-
이더리움 현물	FETH	-21.80	0.76	0.25%	290	-	-

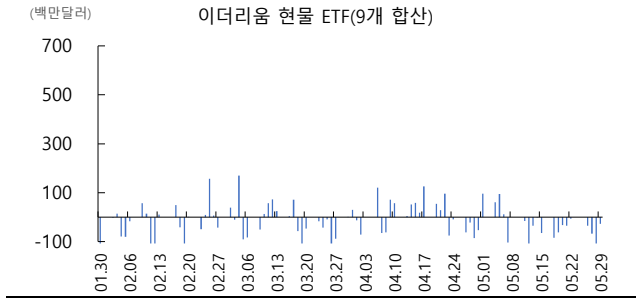
자료: Bloomberg, ETF Check, iM증권 리서치본부

주) 높은 배당수익률은 비트코인 선물차익을 분배금으로 나눠주기 때문. 코인 상승장에서는 분배금이 많으나 하락장에서는 줄어드는 특징 존재

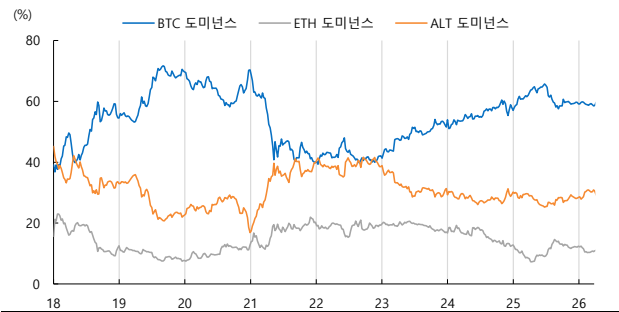
비트코인 ETF 펀드 플로우



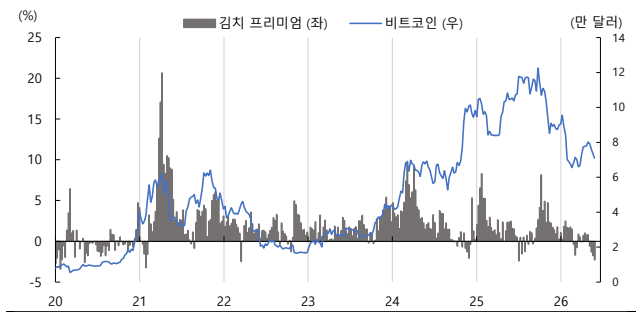
이더리움 ETF 펀드 플로우



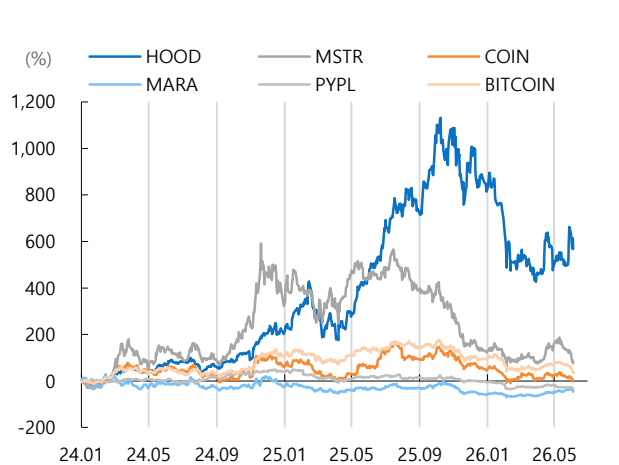
비트코인/이더리움/알트코인 도미넌스



비트코인 가격과 김치 프리미엄



가상화폐 관련 상장사 주가 수익률



코인 및 자산별 상관관계(3M)

구분	비트 코인	이더 리움	리플	테더	솔라나
S&P 500	0.55	-0.01	-0.20	-0.49	-0.17
Nasdaq	0.49	-0.10	-0.25	-0.57	-0.19
미국채 2Y	0.17	-0.40	-0.41	-0.79	-0.26
미국채 10Y	0.24	-0.33	-0.33	-0.73	-0.20
DXY	-0.72	-0.64	-0.28	-0.30	-0.22
WTI	0.06	0.03	-0.10	-0.01	-0.12
금	0.06	0.34	0.43	0.66	0.36

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

Compliance notice

- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
 - 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양현경)
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.